

發行人：招商證券資產管理（香港）有限公司

2025 年 1 月

本概要提供本子基金的重要資料。  
本概要為要約文件的一部分。  
請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

基金經理：招商證券資產管理（香港）有限公司  
受託人：中銀國際英國保誠信託有限公司  
託管人：中國銀行（香港）有限公司  
交易頻率：每日  
基礎貨幣：美元  
派息政策：基金經理有權酌情決定是否進行任何股息分派、股息分派的次數及金額。概不保證子基金將會作出任何定期分派，亦不保證不時分派的股息金額。

一年內經常性開支#：  
類別 A：0.54%  
類別 B：0.24%  
類別 I：0.14%  
類別 M：0.03%

# 由於子基金乃新成立，該數字僅為估計。指在 12 個月期間內產生的應計入子基金相應類別的估計經常性開支總額佔子基金相應類別同期估計平均資產淨值的百分比。實際數字或與估計數字不同，而且此數字每年可能有所變動。此數字是基於基金經理將豁免 2024 年 9 月 3 日至 2025 年 1 月 31 日（包括首尾兩天）期間類別 I 單位的管理費的基礎上計算得出的。由 2024 年 9 月 3 日起，基金經理將從其收取的管理費中承擔子基金所有其他類型的經常性開支，直至另行通知。

本子基金財政年度完結日：12 月 31 日

最低認購金額：  
類別 A：累計最低值為 1 美元的單位  
類別 B：累計最低值為 1,000 美元的單位  
類別 I：累計最低值為 100,000 美元的單位  
類別 M：累計最低值為 100 美元的單位

最低其後認購金額：  
類別 A：累計最低值為 1 美元的單位  
類別 B：累計最低值為 1,000 美元的單位  
類別 I：累計最低值為 10,000 美元的單位

	類別 M：累計最低值為 100 美元的單位
<b>最少持有量：</b>	類別 A：累計最低值為 1 美元的單位 類別 B：累計最低值為 1,000 美元的單位 類別 I：累計最低值為 10,000 美元的單位 類別 M：累計最低值為 100 美元的單位
<b>最小贖回額：</b>	類別 A：累計最低值為 1 美元的單位 類別 B：累計最低值為 1,000 美元的單位 類別 I：累計最低值為 10,000 美元的單位 類別 M：累計最低值為 100 美元的單位

**本子基金是什麼產品？**

招商美元貨幣市場基金（「子基金」）是以單位信託形式成立的基金。子基金為招商基金的子基金，招商基金為香港註冊的傘子結構單位信託，受香港法例管轄。

子基金為投資基金。投資者應注意，購買子基金單位並不同於將資金作為存款存放在銀行或接受存款公司，且子基金不受香港金融管理局的監管。子基金的資產淨值並不固定且不保證償還投資本金。基金經理無責任按發售價贖回單位。

**目標及投資策略**

**投資目標**

招商美元貨幣市場基金尋求按美元貨幣市場利率計算美元回報，主要的考量為資本保值及流動性。

**投資策略**

子基金透過主要投資（即不少於其資產淨值的 70%）於政府、準政府、國際組織、金融機構或其他企業所發行的以美元計價的短期存款及優質貨幣市場工具，尋求達致其投資目標。子基金的資產分配將隨基金經理對市場狀況及國際投資趨勢及環境的看法而改變。

優質貨幣市場工具包括但不限於政府票據、短期票據、銀行承兌匯票、商業票據、存款單、商業匯票及優質債務證券。評估一種貨幣市場工具是否優質時，將至少考慮該工具的信貨質素及流動性。

子基金可將最多達其資產淨值的 20% 投資於優質債務證券，包括但不限於政府債券、固定利率債券及浮動利率債券。

子基金僅會投資於獲評級為投資級別或以上的貨幣市場工具及債務證券。倘(i)在投資時，貨幣市場工具或債務證券在惠譽、穆迪或標準普爾的信用評級中的任何一項能夠滿足以下

任何一項評級要求：(a)標準普爾評級 BBB-或以上；(b)惠譽評級 BBB-或以上；或(c)穆迪評級 Baa3 或以上；或在無國際信用評級的情況下，(ii)經中國內地信用評級機構評定為 AAA 級或以上，則該貨幣市場工具或債務擔保被視為屬投資級。惠譽、穆迪或標準普爾之間的評級出現分歧時，對貨幣市場工具或債務證券的最低信用評級將被視為參考信用評級。為此，倘相關債務證券本身並無信用評級，則可參考該債務證券發行人的信用評級。倘相關債務證券和該債務證券的發行人並無信用評級，子基金仍可投資於該工具，但前提是債務證券擔保人滿足上述信用評級要求。雖然相關評級機構提供的該等信用評級可作為參考，但基金經理仍將根據各種因素（包括發行人（如適用）的財務槓桿、利息覆蓋率及經營現金流、流動性狀況、行業前景、競爭地位及公司治理）自行評估信用質素。若相關債務證券的信用評級被下調至低於上述閾值的評級，基金經理將在顧及單位持有人利益的情況下，設法根據當時的市場狀況，逐步有序地處置所有被下調評級的債務證券。

子基金持有的非美元計值投資的總值不會超過子基金總資產淨值的30%。

子基金可投資於資產支持證券，但子基金持有的資產支持證券的總值不會超過子基金總資產淨值的15%。

子基金亦可將不超過10%的資產淨值投資於獲證監會認可或以與證監會的規定大致相若的方式受規管且獲證監會接納的貨幣市場基金。

子基金不會投資於可換股債券，亦不會投資於具有彌補虧損特徵的工具（即在觸發事件發生時可能須或然撇減或或然轉換為普通股的工具）。

子基金投資的發行國家並無特定的地理配置規定。

子基金持有單一實體發行的工具及存款的總值不會超過子基金總資產淨值的 10%，惟以下情況除外：(i)倘該實體為具規模的財務機構（定義見證監會《單位信託及互惠基金守則》（「守則」）），且總額不超過該實體股本及不可分派資本儲備的 10%，限額可提高至 25%；或(ii)就政府證券及其他公共證券（定義見守則）而言，最多 30%可投資於同一發行類別的政府證券及其他公共證券；或(iii)子基金因其規模所限而無法以其他方式分散投資任何少於 1,000,000 美元的存款。

子基金將維持加權平均屆滿期不超過60天及加權平均有效期不超過120天的投資組合，且不得購入餘下屆滿期超過397天或兩年（如屬政府證券及其他公共證券）的工具。

作為臨時措施，子基金最多可借入其總資產淨值的10%款項，以應對贖回要求或支付營運費用。

### 金融衍生工具（「金融衍生工具」）

子基金僅可出於對沖目的（而非投資目的）而投資於金融衍生工具。

### 銷售及回購交易

作為臨時措施，子基金可進行銷售及回購交易，主要為應對贖回要求或支付營運費用。子基金可進行銷售及回購交易的資產淨值的最高比例及預期比例（與子基金的借款合併計算時）分別為10%及10%。

基金經理擬以與銷售及回購交易中提供的證券的市值相等的現金出售證券，而所獲得的現金將不會再投資。子基金不會收取任何非現金抵押品。

子基金可進行逆向回購交易。在逆向回購協議中提供予同一交易對手的現金總額不得超過子基金資產淨值的 15%。

除上文另有指明外，基金經理無意代表子基金進行證券借出交易或類似的場外（「場外」）交易。子基金可通過向單位持有人發出不少於一(1)個月的事先書面通知（或證監會可能批准或准許的較短通知期）的方式代表子基金進行證券借出交易或類似的場外交易。

### 運用衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可能高達子基金資產淨值的 50%。

子基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。有關風險因素等詳情請參閱發售文件。

#### 一般投資風險

- 子基金的投資組合價值可能因以下任何主要風險因素而降低，因此單位持有人對子基金的投資可能遭受損失。概不保證償還本金。亦不保證在投資者持有子基金單位期間定期派付股息或分派。
- 此外，概不保證子基金能夠實現投資目標。

#### 與貨幣市場工具／債務證券相關的風險

##### 短期工具風險

- 由於子基金會大量投資短期工具，其期限較短，意味著子基金的投資週轉率可能相對較高，而因短期工具買賣產生的交易成本也可能增加，進而可能對子基金的資產淨值造成不利影響。

##### 信貸／對手方風險

- 子基金面臨其所投資的貨幣市場工具及債務證券發行人的信貸／違約風險。子基金面臨交易對手方可能出現交易結算責任違約或可能無法或不願及時支付本金及／或利息的風險。若其對手方未履行其於交易項下的責任，則子基金可能會承擔重大損失。

##### 利率風險

- 投資於子基金須承受利率風險。一般而言，利率下降，債務證券價格會上升；而利率上升，則債務證券價格會下降。利率政策等貨幣政策的變動可能對債務證券的定價產生不利影響，從而影響子基金的回報。

#### 信用評級風險

- 評級機構作出的信用評級存在局限性，並不總是保證證券及／或發行人的信譽度。

#### 降級風險

- 債務證券或其發行人的信用評級可能被降級。倘出現降級，子基金的價值可能會受到不利影響。基金經理未必能夠出售被降級的債務證券。倘子基金繼續持有有關債務證券，其將面臨額外的虧損風險。

#### 估值風險

- 子基金的投資估值可能涉及不確定性及判斷性決定，且可能不總是有獨立的定價資料可用。倘證實有關估值不正確，則子基金的資產淨值可能受不利影響。

#### 波動性及流動性風險

- 與較發達市場相比，子基金投資的若干市場（如作為新興市場的中國內地）的債務證券可能面臨較大波動性及較低流動性。於該等市場買賣的債務證券的價格可能上下波動。

#### 主權債務風險

- 子基金投資於政府發行或擔保的債務證券須承受政治、社會或經濟風險。在不利的情況下，主權發行人可能無法或不願意於到期時償付本金及／或利息，或可能要求子基金參與該等債務的重組。倘主權債務發行人違約，子基金可能蒙受重大損失。

#### 信用評級機構風險

- 中國內地所使用的信用評估制度及評級方法可能與其他市場所採用的有所不同。因此，由中國內地評級機構給予的信用評級未必可與其他國際評級機構所給予的評級直接比較。

#### **與銀行存款有關的風險**

- 銀行存款涉及相關金融機構的信貸風險。子基金的存款未必受任何存款保障計劃的保障，或存款保障計劃下所提供的保障價值未必足以彌補子基金存放的全數金額。因此，若相關金融機構違約，子基金或會因此蒙受虧損。

#### **貨幣風險**

- 子基金的相關投資可能以子基金基礎貨幣以外的貨幣計值。子基金的資產淨值可能受到該等貨幣與基礎貨幣之間的匯率波動以及匯率管制變化的不利影響。

#### **集中風險**

- 子基金的投資集中於以美元計值的存款及貨幣市場工具。子基金的價值的波幅可能超過擁有更為多元化投資組合的基金。

#### 與投資金融衍生工具相關的風險／對沖風險

- 金融衍生工具可能缺乏流動性且性質複雜。與金融衍生工具有關的風險包括對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外市場交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／成分可導致的損失金額遠高於子基金投資於金融衍生工具的金額。於金融衍生工具的投資可導致子基金面對大額損失的高風險。
- 只要子基金購入金融衍生工具進行對沖，其將面臨額外風險。無法保證任何對沖技術可充分有效抵銷子基金的風險。

#### 子基金過往的業績表現如何？

- 由於子基金乃新成立，因此沒有足夠的數據向投資者提供有用指標以了解過去表現。

#### 子基金有否提供保證？

- 本子基金不提供任何保證。閣下未必能取回投資本金。

#### 投資子基金涉及哪些費用及收費？

##### 閣下或須繳付的收費

閣下交易子基金單位時或須繳付以下費用。

費用	閣下須繳付
認購費 (初步收費)	類別 A、類別 B、類別 I 及類別 M： 不多於認購金額的 3%
轉換費 (轉換收費)	類別 A、類別 B、類別 I 及類別 M： 不多於 0.5%
贖回費 (贖回收費)	類別 A、類別 B、類別 I 及類別 M： 無

#### 子基金持續繳付的費用

以下收費由子基金繳付，閣下的投資回報將會因而減少。

每年收費率	
管理費	類別 A： 類別價值的 0.5%* 類別 B： 類別價值的 0.2%* 類別 I： 類別價值的 0.1%* 類別 M： 類別價值的 0%*
受託人費	類別 A、類別 B、類別 I 及類別 M： 不多於各類別價值的 0.075%*（子基金的每月最低費用為 5,000 美元）
表現費	不適用
保管費（託管費）	類別 A、類別 B、類別 I 及類別 M：不多於子基金價值的 0.03%
行政費	不適用

\*在向單位持有人發出一個月事先通知的情況下，現行收費率可提高至基金說明書所載的指明許可最高費率。

基金經理將豁免 2024 年 9 月 3 日至 2025 年 1 月 31 日（包括首尾兩天）期間類別 I 單位的管理費。由 2024 年 9 月 3 日起，基金經理將從其收取的管理費中承擔子基金所有其他類型的經常性開支，直至另行通知。

#### 其他費用

閣下交易子基金單位時或須繳付其他費用。

#### 其他資料

- 在授權分銷商收到閣下的要求後，閣下一般會在每個交易日（通常為每個營業日）上午 11 時（香港時間）之前以子基金的下一個確定的資產淨值有序地購買及贖回單位。授權分銷商可就接收認購、贖回或轉換指示設定較早的截止時間。投資者應確認有關授權分銷商的安排。
- 本子基金在每個營業日計算資產淨值，並於每日在 <http://www.cmschina.com.hk/en/AM/FundProduct> 刊登資產淨值。務請注意，上述網站並未經證監會審查。

#### 重要提示

閣下如有疑問，應尋求專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。